Mise à jour sur le fonds

Investissements Russell

Mai 2021

Investissements Russell Canada Limitée (« Investissements Russell Canada ») est déterminée à offrir des solutions de placement d'une grande fiabilité grâce à la sélection de gestionnaires financiers comptant au nombre des chefs de file mondiaux, afin d'aider les investisseurs canadiens à atteindre leurs objectifs de placement. Des changements ont été apportés récemment à la liste de sous-conseillers du **Fonds ciblé d'actions canadiennes Investissements Russell** et de la **Catégorie fonds ciblé d'actions canadiennes Investissements Russell**[1] (collectivement, le « Fonds ») pour accroître la diversification des convictions et des styles au sein de la gestion active du Fonds.

- Patient Capital Management Inc.Patient) n'est plus un sous-conseiller du Fonds.
- Picton Mahoney Asset Management (Picton) a été ajouté en tant que sous-conseiller non discrétionnaire du Fonds.
- Les pondérations des autres sous-conseillers du Fonds ont également été légèrement modifiées pour s'assurer que le profil de risque du Fonds reste aligné avec son objectif.

JUSTIFICATION DU CHANGEMENT

Le changement de sous-conseillers est motivé par nos efforts pour nous assurer d'avoir la plus grande conviction parmi tous les sous-conseillers de nos fonds. L'équipe de recherche du gestionnaire d'Investissements Russell a des préoccupations au sujet des pratiques de construction du portefeuille de Patient,de la planification de la relève et de la viabilité de l'entreprise, ce qui entraîne une diminution de la conviction à l'égard de la stratégie. De plus, la solide performance de la stratégie au cours de la dernière année, compte tenu des facteurs favorables à la valeur, a offert un point de sortie intéressant et une occasion d'ajouter Picton comme nouveau sous-conseiller.

Les stratégies axées sur la dynamique, comme celle de Picton, sont rares au Canada, et Investissements Russell croit que le changement proposé offre une excellente occasion d'accroître notre conviction à l'égard de nos sous-conseillers et d'améliorer la diversification de leurs styles.

À PROPOS DE PICTON

Picton est une société de gestion de placements appartenant à des employés de Toronto qui gère à la fois des fonds traditionnels et des fonds de couverture. Sa stratégie de capitaux propres canadiens vise à déterminer les actions qui devraient dépasser les prévisions de bénéfices consensuelles au cours des 12 à 18 prochains mois. Bien qu'il s'agisse principalement d'une stratégie quantitative de sélection d'actions, l'entreprise tient également compte des perspectives macroéconomiques de l'industrie et des secteurs dans son approche.

Investissements Russell croit que la stratégie de Picton comprend des éléments convaincants, comme son orientation sur la dynamique et son mélange de génération d'idées quantitatives et de sélection d'actions fondamentales. La stratégie est gérée par David Picton, que nous considérons comme un gestionnaire de portefeuille expérimenté et réfléchi. Nous notons également que Picton a procédé à un certain nombre de changements à son organisation et à son processus, qui, selon nous, ont permis d'améliorer les aspects fondamentaux et quantitatifs de sa stratégie de placement.

[1] La Catégorie fonds ciblé d'actions canadiennes Investissements Russell à invertir au Fonds ciblé d'actions canadiennes Investissements Russell.

NOUVELLES PONDÉRATIONS CIBLES DES SOUS-CONSEILLERS DANS LE FONDS D'ACTIONS CANADIENNES INVESTISSEMENTS RUSSELL

Les pourcentages ci-dessous représentent la répartition cible de l'actif du Fonds pour la stratégie de chaque sous-conseiller et les stratégies de positionnement d'Investissements Russell.

SOUS-CONSEILLER	RÔLE	OBJECTIFS ANTÉRIEURS DU FONDS	OBJECTIFS ACTUELS DU FONDS
Patient Capital Management Inc.	Valeur profonde	19 %	0 %
Galibier Capital Management Ltd.	Croissance à prix raisonnable	24 %	24 %
Iris Asset Management Ltd.	Valeur défensive	29 %	29 %
Picton Mahoney Asset Management	Croissance	0 %	19 %
Investissements Russell	Stratégie de positionnement actif et réserve de liquidité*	28 %	28 %

La liste de sous-conseillers est à jour en date de mai 2021. Investissements Russell se réserve le droit de faire appel à un sous-conseiller ou de mettre fin à sa relation d'affaires avec lui en tout temps et sans préavis.

* La Réserve de liquidité est un compte de trésorerie qui soutient les flux de trésorerie quotidiens et qui peut être superposé à des produits dérivés pour fournir une exposition au marché afin de gérer le profil de risque du Fonds.

Incidence sur le Fonds ciblé d'actions canadiennes Investissements Russell

Investissements Russell a mené une analyse pro forma approfondie de la structure du Fonds en tenant compte des changements recommandés par les gestionnaires. Compte tenu du nouveau rôle du gestionnaire dans le Fonds, la division des investissements a déterminé que les objectifs de placement du Fonds, la rentabilité attendue et les paramètres de risque ne changeront pas de manière notable. Les objectifs de placement globaux, les stratégies et les principaux risques du Fonds demeureront conformes à la description du Fonds telle qu'elle figure dans le prospectus.

Les changements proposés n'entraînent aucune modification prévue du risque de marché et seulement une légère augmentation du risque actif, avec une proportion légèrement plus élevée du risque provenant d'actions particulières, ce qui est considéré comme favorable.

L'écart sectoriel et la contribution de l'industrie au risque actif ne changent pas de façon significative et continueront d'être gérés au moyen de la stratégie de positionnement actif.

Pour de plus amples renseignements au sujet du Fonds ciblé d'actions canadiennes Investissements Russell, veuillez communiquer avec nous au 1 888 509-1792 ou par courriel à l'adresse canada@russellinvestments.com.

Renseignements importants

Les placements dans les fonds communs peuvent faire l'objet de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres charges. Avant d'investir, veuillez lire le prospectus. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

Aucune partie du contenu de cette publication ne constitue des conseils juridiques, fiscaux, sur les titres ou de placement. Il ne s'agit pas non plus d'une opinion concernant la pertinence d'un placement ni une sollicitation de quelque type que ce soit. La présente est une publication d'Investissements Russell Canada Limitée préparée uniquement à titre d'information. Les renseignements qu'elle contient doivent être utilisés tels quels. Investissements Russell Canada Limitée ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie à l'égard de ces renseignements.

Nous vous rappelons que tous les investissements comportent certains niveaux de risque, y compris la perte possible du capital investi. Leurs rendements ne sont généralement pas homogènes et peuvent même être négatifs. Pour tout type de portefeuille, les tentatives destinées à réduire les risques et à doper les rendements peuvent parfois limiter involontairement les performances.

La liste de sous-conseillers est à jour en date de mai 2021. Investissements Russell se réserve le droit de faire appel à un sous-conseiller ou de mettre fin à sa relation d'affaires avec lui en tout temps et sans préavis.

Les stratégies de positionnement sont des portefeuilles personnalisés, gérés directement par Investissements Russell, afin d'être utilisés dans le portefeuille global. Les gestionnaires de portefeuilles utilisent les stratégies de positionnement afin d'obtenir des rendements excédentaires et d'améliorer les risques des portefeuilles en ciblant des expositions précises. La répartition des stratégies de positions d'Investissements Russell inclut également la réserve de liquidités du Fonds.

Investissements Russell est le nom commercial d'un groupe d'entreprises dotées d'une administration commune, incluant Investissements Russell Canada Limitée. Investissements Russell est la propriété d'une part majoritaire détenue par des fonds gérés par TA Associates et des parts minoritaires détenues par des fonds gérés par Reverence Capital Partners, la direction de Russell Investments et Hamilton Lane Incorporated.

Frank Russell Company est le titulaire des marques de commerce Russell contenues aux présentes et de tous les droits de propriété industrielle et commerciale liés aux marques commerciales Russell, et autorise les membres du groupe d'entreprises Investissements Russell à les utiliser sous licence. Les membres du groupe d'entreprises Investissements Russell ne sont en aucune façon affiliés à Frank Russell Company ni à toute autre entité exploitée sous la marque « FTSE RUSSELL ».

Droits d'auteur © Investissements Russell Canada Limitée 2021. Tous droits réservés.

Première publication : mai 2021

CORPCA-00416 [EXP-05-2022]